

## **NOTA INFORMATIVA**

*28 de noviembre de 2018*

**A CONTINUACIÓN COMPARTIMOS INFORMACIÓN DE INTERÉS DE NUESTRAS FUENTES INFORMATIVAS CON RESPECTO AL ÁMBITO FINANCIERO:**

**La empresa Thomson Reuters reporta de acuerdo a los analistas de grupos financieros, corredurías locales e internacionales opiniones sobre los mercados mexicanos y la economía. A continuación, un resumen de los reportes del MIÉRCOLES 28 DE NOVIEMBRE. Las opiniones reflejadas son de grupos financieros o corredurías y no representan puntos de vista de Reuters:**

### **ECONOMÍA**

“El FMI ratificó que México sigue cumpliendo con los criterios para acceder a una línea de crédito flexible que le fue otorgada en 2017, dijeron el martes autoridades mexicanas, mientras que el presidente electo envió un mensaje para dar "confianza a inversionistas" tras recientes episodios de volatilidad.

- **CITIBANAMEX.-** El FMI terminó su revisión intermedia referente a la Línea de Crédito Flexible por dos años aprobada en noviembre de 2017. El monto aprobado es de 74,000 millones de dólares para los próximos 12 meses, monto inferior a los 86,000 aprobados el año pasado por solicitud del gobierno mexicano desde su aprobación en 2017, ya que esta línea es de carácter precautorio y el nuevo monto está de acuerdo con la continua reducción de riesgos.

El día de hoy se publica el Informe Trimestral de Banxico del 3er trimestre. Esperamos que el banco central modifique su trayectoria en respuesta a los eventos recientes, considerando también que Banxico ha reiterado en varias ocasiones que los riesgos se mantienen al alza, lo que sugiere que la convergencia al objetivo del 3 por ciento del banco central podría ser incluso más lenta de lo que se esperaba anteriormente; lo cual sería coherente con las mayores expectativas de inflación para 2019, según se observó en nuestra Encuesta Citibanamex más reciente.

La moneda local MXN=MEX01 cotizaba en 20.4119 dólar, con una ganancia de 0.28 por ciento, o 5.81 centavos, frente a los 20.47 del precio referencial de Reuters del martes.

- **BANORTE.-** El dólar opera lateral con ligero sesgo negativo limitando mayor fortaleza en la madrugada con GBP a la cabeza de G10, mientras en emergentes, CLP y BRL registran el mejor desempeño. El MXN se aprecia extendiendo apreciación observada en la sesión previa.

1 Dirección de Estudios y Análisis de Mercados

Este documento es elaborado por ASERCA con información de Firmas especializadas en los mercados de commodities, con el fin de proporcionar información estadística y general, por lo que al ser un documento solo de carácter informativo, no nos hacemos responsables de cualquier interpretación que de ésta se haga o de los datos que fielmente sean reproducidos por ASERCA de las fuentes consultadas.

• **BASE.-** En los próximos días los participantes del mercado también estarán atentos a eventos externos. En Estados Unidos, mañana miércoles se publica la segunda revisión el crecimiento económico del tercer trimestre, en donde se esperan pocos cambios al crecimiento reportado de 3.5% a tasa anualizada. Asimismo, mañana se espera que el Presidente de la Fed, participe en una conferencia en el Club Económico de Nueva York, en donde podría hacer referencia al ritmo de incrementos a la tasa de interés durante 2019.

En el mercado accionario, el referencial índice S&P/BMV IPC .MXX subió el martes un 0.96 por ciento a 39,807.28 puntos, interrumpiendo una racha de cinco jornadas de pérdidas que lo llevaron a culminar el lunes en su nivel de cierre más bajo desde marzo de 2014.

• **BANORTE.-** Mercados accionarios al alza, manteniendo un sentimiento positivo previo a la reunión entre los presidentes de Estados Unidos y China en el marco del G20 el sábado, lo que pudiera marcar el fin de la guerra comercial entre ambos países. El presidente Trump volvió a hacer comentarios desafortunados sobre el presidente del Fed, que dará un discurso importante hoy.

• **MONEX.-** Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, ante un mayor optimismo de que se alcance un acuerdo en el Brexit, aunque manteniendo cautela sobre los conflictos comerciales. En Estados Unidos se darán a conocer los Inventarios al Mayoreo así como la última revisión del PIB, mientras que en México se publicará el Reporte de Inflación de Banxico.

• **METANÁLISIS.-** Favorece a los compradores que los precios de las acciones están muy castigados y que técnicamente están mostrando cansancio a la baja. También vimos el lunes que el equipo del próximo gobierno se ha dado cuenta del peligro que representa la caída de los mercados financieros, y han salido a tratar de calmar el pánico de los inversionistas. Sobre la próxima toma de posesión de Andrés Manuel López Obrador como presidente de México, esperamos que lo haga con un tono conciliador para no "alborotar" a los mercados. Con lo anterior, esperamos que el IPC no caiga más allá de los mínimos intradía de 39,272 o inclusive de los 39,470 que cerró el lunes.

En el mercado local de bonos, el rendimiento del bono a 10 años MX10YT=RR subió el martes un punto base a 9.25 por ciento, mientras que la tasa a 20 años MXN10YT=RR sumó 12, a 9.80 por ciento.

• **BANORTE.-** Sesgo positivo en bonos soberanos en el mundo, en un contexto de menores primas de riesgo ante posibles pláticas sobre comercio entre Estados Unidos y China el fin de semana. Mercados atentos al discurso de Powell y RT de Banxico. Nos mantenemos negativos sobre Bonos M y preferimos tasas revisables.”

### **FCStone indica que:**

- “Los ojos continúan puestos en la reunión del G-20 y la expectativa de un acuerdo entre Trump y Xi Jinping, luego que el presidente de EE.UU. enviara señales hostiles a principios de semana, amenazando con incrementar las tarifas de importación de algunos productos chinos.

Trump amenaza a GE con recortarle los subsidios ante el anuncio de la empresa de cerrar varias plantas en EE.UU. y cortar cerca de 15k empleos. Canadá también muestra preocupación en torno al tema por el cierre de una planta en ese país.

El petróleo se recupera en las últimas sesiones ante la expectativa de que en la reunión de la OPEC, prevista para la semana próxima, se decida un recorte de producción de entre 1-1.4 M/bl diarios. Esta medida estaría llamada a contrarrestar la fuerte caída de precios acontecida en octubre.

El índice del dólar se recupera en vísperas de la intervención del Chairman de la FED, el cual se espera haga referencia a los planes de ajuste monetario del Banco Central. El dólar había estado bajo presión a mediados de mes por la expectativa de que la FED podría estar pensando en ralentizar el ritmo de los incrementos de tasas de interés, debido a un cierto estancamiento de la economía. En estos momentos, la moneda también está recibiendo soporte de la incertidumbre que rodea el Brexit negociado recientemente entre el Reino Unido y la UE y los conflictos de Italia con la Unión en relación con la política fiscal.

El Departamento de Comercio de EE.UU. dejó sin cambio su estimado de PIB para el tercer trimestre, el cual quedó en 3.5% anualizado, de acuerdo con las expectativas del mercado. Esto implica una baja comparado con el 4.2% del segundo trimestre. El gasto del consumidor se revisó a 3.6% para igual período, un decremento vs. el estimado anterior de 4.0% estimado en octubre.

El índice del dólar retrocediendo 1 punto, cotizando en 97.368. Oro en alza 0.00 centavos situado en 1211.2 USD/oz. Petróleo nuevamente en baja con el WTI perdiendo 1.03 dólares y Brent 1.31, cotizando en 51.07 y 59.42 USD/bbl, respectivamente. Los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años, con rendimientos en 3.06%, Alemania en 0.35%, Reino Unido en 1.38%, Francia en 0.73%, España en 1.55%, Brasil en 10.12%, México en 9.19%.”

### **Por otro lado, la empresa Agri Tendencias y Servicios señala que:**

- “El día de hoy se encuentra el presidente de China Xi Jinping en España, en donde ha dicho que va a incrementar el acceso a la inversión extranjera y va a aumentar las medidas de seguridad para la propiedad intelectual, anunció que China va a importar \$10 billones de dólares en productos en los próximos 5 años, pero no dio detalles a qué tipo de productos se refiere. También dijo que van a recortar costos de las empresas, incrementar el acceso sus mercados y pondrá en marcha reformas.

España quiere estrechar sus relaciones con China, pero descarta participar en el gigantesco plan de infraestructura de China “Nueva Ruta de la Seda” que conectará a China con las principales economías de Europa, Asia, África y Oceanía a través de vías ferroviarias y marítimas. La razón de su decisión de no participar, al menos por ahora, es porque dividiría a Europa; Francia y Alemania rechazan participar por ser un plan para extender la influencia de China, pero lo han suscrito 90 países de todo el mundo entre los que están Polonia, Grecia, Este de Europa y próximamente Portugal. Para España es muy importante la relación con China, por lo que van a firmar 8 acuerdos para aumentar el comercio entre ambas partes, China tiene el 17.5% de la población mundial. La siguiente parada del mandatario chino será Portugal, seguida de Panamá para llegar finalmente a Buenos Aires para participar en la junta del G-20.

De acuerdo con la prensa de China, su mandatario va a ofrecer a EUA mayor acceso a sus mercados, menores subsidios y mejor protección a la propiedad intelectual. Hay riesgo de que no se logre ningún acuerdo y que EUA continúe con la aplicación de aranceles.

El presidente Trump ha vuelto a criticar fuertemente el desempeño del presidente de la Reserva Federal por el incremento de tasas que ha hecho durante el año, ya que frena el crecimiento de la economía de su país, incluso ha dicho que es una amenaza peor que la guerra comercial con China. Hoy Jerome Powell va a dar una conferencia ante el Club Económico de Nueva York y más tarde se va a publicar la minuta de la última reunión. Se espera que el 19 de diciembre la Fed incremente nuevamente su tasa de interés de referencia.

Se publica la segunda revisión del crecimiento de la economía de EUA en el tercer trimestre del año la cual fue de 3.5%, sin cambios con el reporte previo. Ante todos los temores que existen del resultado de la reunión del G20 de este viernes y sábado, el dólar estadounidense se fortalece ante las principales divisas. EUA llega a la reunión muy débil por los conflictos que tiene casi con todas las partes que van a asistir, será muy importante analizar lo que hará Donald Trump desde su llegada.

Mientras tanto el peso mexicano mantiene su alta volatilidad.”

**Fuentes:**

- MERCADOS MEXICANOS-¿que dicen los analistas? 28 de NOVIEMBRE - Reuters News, del 28 de NOVIEMBRE DEL 2018, de la firma Thomson Reuters.
- Comentarios de Apertura, del 28 de NOVIEMBRE 2018, de la firma FCStone.
- Reporte del Mercado de Granos y Oleaginosas al 28 de NOVIEMBRE 2018, de la firma Agri Tendencias y Servicios.